



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI
ALL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI
DI
SAFILO GROUP S.P.A.
CONVOCATA PER IL GIORNO
30 LUGLIO 2021 IN UNICA CONVOCAZIONE**

Il presente documento e le informazioni ivi contenute non includono o costituiscono un'offerta di vendita di strumenti finanziari, o una sollecitazione di un'offerta ad acquistare o sottoscrivere strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada o Giappone nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale offerta o sollecitazione sarebbe soggetta all'autorizzazione da parte di autorità locali o comunque vietata ai sensi di legge (gli "Altri Paesi"). Qualunque offerta pubblica sarà realizzata in Italia sulla base di un prospetto, approvato da Consob in conformità alla regolamentazione applicabile. Il presente documento, parte di esso o la sua distribuzione non possono costituire la base di, né può essere fatto affidamento sullo stesso rispetto a, un eventuale accordo o decisione di investimento. Gli strumenti finanziari non sono stati e non saranno registrati negli Stati Uniti ai sensi dello United States Securities Act of 1933, come successivamente modificato (il "**Securities Act**"), o ai sensi delle leggi vigenti negli Altri Paesi. Gli strumenti finanziari non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti d'America salvo che in presenza di un'esenzione dalla registrazione ai sensi del *Securities Act*. Non è prevista alcuna offerta al pubblico negli Stati Uniti d'America. La diffusione del presente documento in alcuni paesi potrebbe essere vietata dalla legge.

Il presente documento contiene previsioni e stime che riflettono le attuali opinioni del management in merito ad eventi futuri. Previsioni e stime sono in genere identificate da espressioni come "è possibile," "si dovrebbe," "si prevede," "ci si attende," "si stima," "si ritiene," "si intende," "si progetta," "obiettivo" oppure dall'uso negativo di queste espressioni o da altre varianti di tali espressioni oppure dall'uso di terminologia comparabile. Queste previsioni e stime comprendono, ma non si limitano a, tutte le informazioni diverse dai dati di fatto, incluse, senza limitazione, quelle relative alla posizione finanziaria futura dell'emittente e ai risultati operativi, la strategia, i piani, gli obiettivi e gli sviluppi futuri nei mercati in cui il Gruppo Safilo (il "**Gruppo**") opera o intende operare.

A seguito di tali incertezze e rischi, si avvisano i lettori che non devono fare eccessivo affidamento su tali informazioni di carattere previsionale come una previsione di risultati effettivi. La capacità dell'emittente di raggiungere i risultati previsti dipende da molti fattori al di fuori del controllo del management. I risultati effettivi possono differire significativamente (ed essere più negativi di) da quelli previsti o impliciti nei dati previsionali. Tali previsioni e stime comportano rischi ed incertezze che potrebbero avere un impatto significativo sui risultati attesi e si fondano su assunti di base. Le previsioni e le stime ivi formulate si basano su informazioni a disposizione alla data della presente Relazione. Non si assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente e di rivedere previsioni e stime a seguito della disponibilità di nuove informazioni, di eventi futuri o di altro, fatta salva l'osservanza delle leggi applicabili.

La presente relazione illustrativa è messa a disposizione del pubblico presso la sede legale di Safilo Group S.p.A. in Padova, Settima Strada n. 15, sul sito internet di Safilo Group S.p.A. <https://www.safilogroup.com/it/governance/assemblea-azionisti> e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1INFO.

RELAZIONE ILLUSTRATIVA REDATTA DAGLI AMMINISTRATORI AI SENSI DELL'ART. 125-ter DEL D. LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO, E DELL'ART. 72 E DELL'ALLEGATO 3A DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO, SULL'UNICO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER IL GIORNO 30 LUGLIO 2021 IN UNICA CONVOCAZIONE.

ORDINE DEL GIORNO

1. Aumento del capitale sociale a pagamento per un importo massimo complessivo di Euro 135 milioni, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo di emissione, da eseguirsi in forma scindibile mediante emissione di azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare, da offrirsi in opzione agli azionisti della Società, ai sensi dell'art. 2441, primo, secondo e terzo comma, del Codice Civile. Conseguenti modifiche allo statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Gentili Azionisti,

con la presente relazione (la “**R**”) illustriamo l’argomento posto all’ordine del giorno dell’Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Safilo Group S.p.A. (“**Safilo**” o la “**Società**”), convocata per il giorno 30 luglio 2021 alle ore 10:00, in unica convocazione (l’“**C**”).

La Relazione ha ad oggetto la proposta di aumento del capitale sociale a pagamento, per un importo massimo di Euro 135 milioni, comprensivo dell’eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi in via scindibile entro e non oltre il 30 aprile 2022, mediante emissione di nuove azioni ordinarie prive dell’indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti della Società ai sensi dell’art. 2441, primo, secondo e terzo comma, c.c. (l’“**Aumento di Capitale**”).

Per il proposto Aumento di Capitale dovrà essere redatto e pubblicato, previa approvazione della Consob, un apposito prospetto predisposto secondo la normativa applicabile (il “**Prospetto**”).

1. **Motivazioni e destinazione dell’aumento di capitale**

L’Aumento di Capitale per massimi Euro 135 milioni che è sottoposto alla Vs. approvazione è finalizzato a: (i) rimborsare il finanziamento non garantito e subordinato, con scadenza 31 dicembre 2026, sottoscritto in data 6 febbraio 2020 tra Safilo S.p.A. e Multibrands Italy B.V. (“**Multibrands**”), società controllata da HAL Holding NV (“**HAL**”) e azionista di riferimento di Safilo, e successivamente modificato in data 14 settembre 2020 (il “**Finanziamento Multibrands**”), erogato per un ammontare complessivo di originari nominali Euro 90 milioni, nonché i relativi interessi capitalizzati (pari a circa Euro 6,5 milioni al 30 giugno 2021) e gli ulteriori interessi maturati sino alla data del rimborso e (ii) rafforzare ulteriormente la struttura patrimoniale del Gruppo.

In particolare, come già comunicato nel documento informativo da ultimo aggiornato in data 21 settembre 2020, il Finanziamento Multibrands è stato erogato alla controllata indiretta Safilo S.p.A., che, tramite operazioni infragruppo, ha fornito a Safilo America la provvista necessaria per completare l’acquisto di una partecipazione pari al 61,34% del capitale di Privé Goods LLC e di una partecipazione pari al 70% del capitale di Blenders Eyewear LLC. La scadenza originaria del Finanziamento Multibrands è stata estesa dal 2023 al 31 dicembre 2026 in occasione della sottoscrizione, sempre da parte di Safilo S.p.A., in data 15 settembre 2020, di un nuovo finanziamento garantito da SACE S.p.A. ai sensi del Decreto Legge 23/2020, di ammontare complessivo pari a Euro 108 milioni con scadenza 30 giugno 2026, al fine di garantire alla stessa ulteriore liquidità volta a finanziare le necessità di capitale circolante e investimenti per le attività situate in Italia, supportando così il *business* in un periodo ancora caratterizzato da un elevato livello di incertezza sulla ripresa del settore a seguito della prima parte della pandemia Covid-19.

Tenuto conto dell’andamento delle attività di *business* e della situazione di mercato, il Consiglio di Amministrazione ritiene che sussistano i presupposti per una operazione sul capitale che consenta il rimborso del Finanziamento Multibrands, con una contestuale riduzione sostanziale degli oneri finanziari per interessi passivi, attualmente pari al 9% annuo (capitalizzabili) per ciascun anno di durata residua del finanziamento. Al 30 giugno 2021, l’ammontare in essere del Finanziamento Multibrands, inclusi i relativi interessi capitalizzati, è pari a circa Euro 96,5 milioni.

La parte residua dei proventi dell’Aumento di Capitale (al netto dei costi collegati all’Aumento di Capitale, stimati in sede preliminare in circa Euro 3 milioni) sarà volta al rafforzamento della struttura patrimoniale del Gruppo supportandone gli investimenti e i *driver* di crescita futura, incluse nuove opportunità eventualmente disponibili nel settore.

2. Analisi della composizione dell'indebitamento finanziario netto

Le seguenti tabelle mostrano la composizione dell'indebitamento finanziario netto della Società e del Gruppo nel breve e nel medio-lungo termine alla data del 31 marzo 2021, 31 dicembre 2020 e 30 giugno 2020.

Indebitamento finanziario netto della Società nel breve e nel medio-lungo termine

Posizione finanziaria netta <i>migliaia di Euro</i>	31 marzo 2021	31 dicembre 2020	30 giugno 2020
A Disponibilità liquide	1.283	3.054	911
B Disponibilità liquide classificate come disponibili per la vendita	-	-	-
C Titoli correnti (Titoli detenuti per la negoziazione)	-	-	-
D Totale liquidità (A+B+C)	1.283	3.054	911
E Crediti finanziari	-	-	-
F Debiti bancari correnti	-	-	-
G Quota corrente dei finanziamenti a medio/lungo termine	-	-	-
G Quota corrente del debito finanziario per leasing IFRS 16	(120)	(127)	(117)
H Altri finanziamenti e debiti finanziari a breve	-	-	-
I Debiti e altre passività finanziarie correnti (F+G+H)	(120)	(127)	(117)
J Indebitamento finanziario corrente netto (D)+(E)+(I)	1.163	2.927	795
K Parte non corrente dei finanziamenti bancari a medio/lungo termine	-	-	-
L Obbligazioni emesse	-	-	-
M Altri finanziamenti a lungo termine	-	-	-
M Debiti finanziari non correnti per leasing IFRS 16	(93)	(118)	(140)
N Debiti ed altre passività finanziarie non correnti (K+L+M)	(93)	(118)	(140)
Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	1.070	2.809	655

Indebitamento finanziario netto del Gruppo nel breve e nel medio-lungo termine

Posizione finanziaria netta <i>migliaia di Euro</i>	31 marzo 2021	31 dicembre 2020	30 giugno 2020
A Disponibilità liquide	83.805	88.966	110.875
B Disponibilità liquide classificate come disponibili per la vendita	-	-	-
C Titoli correnti (Titoli detenuti per la negoziazione)	-	-	-
D Totale liquidità (A+B+C)	83.805	88.966	110.875
E Crediti finanziari	-	-	-
F Debiti bancari correnti	(26)	(3.000)	(3.895)
G Quota corrente dei finanziamenti a medio/lungo termine	(20.000)	(20.000)	(143.230)
G Quota corrente del debito finanziario per leasing IFRS 16	(9.407)	(9.605)	(10.431)
H Altri finanziamenti e debiti finanziari a breve	-	-	(102.463)
I Debiti e altre passività finanziarie correnti (F+G+H)	(29.434)	(32.605)	(260.020)
J Indebitamento finanziario corrente netto (D)+(E)+(I)	54.371	56.362	(149.144)
K Parte non corrente dei finanziamenti bancari a medio/lungo termine	(151.641)	(151.453)	-
L Obbligazioni emesse	-	-	-
M Altri finanziamenti a lungo termine	(93.474)	(93.474)	-
M Debiti finanziari non correnti per leasing IFRS 16	(33.108)	(33.504)	(39.389)
N Debiti ed altre passività finanziarie non correnti (K+L+M)	(278.222)	(278.431)	(39.389)
Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	(223.851)	(222.069)	(188.533)

3. Effetti economico-patrimoniali e finanziari pro-forma

A fini informativi e sulla base delle informazioni attualmente disponibili, qui di seguito si illustrano retroattivamente gli effetti economico-patrimoniali e finanziari pro-forma dell'Aumento di Capitale, partendo dalla Relazione Finanziaria Annuale Consolidata al 31 dicembre 2020 (le **"Informazioni Pro-forma"**) e successivamente applicando le rettifiche pro-forma.

Le rettifiche pro-forma sono state apportate al fine di rilevare gli effetti connessi all'Aumento di Capitale, come se lo stesso fosse virtualmente avvenuto il 31 dicembre 2020 per i soli effetti patrimoniali e, per quanto attiene agli effetti economici, il 1° gennaio 2020.

I principi contabili ed i criteri di valutazione adottati per la predisposizione delle Informazioni Pro-forma, pur con le limitazioni implicite nelle assunzioni fatte, sono omogenei rispetto a quelli applicati per la redazione della Relazione Finanziaria Annuale Consolidata al 31 dicembre 2020.

L'Aumento di Capitale è rappresentato come se lo stesso fosse già stato realizzato e completato alla data presa a riferimento per la predisposizione delle Informazioni Pro-forma, senza per questo voler rappresentare che alcuno degli effetti relativi a tale operazione avrebbe dovuto essere correttamente riflesso a tale data e che tali effetti si debbano necessariamente riflettere nei periodi successivi. Le assunzioni sottostanti rappresentano un elemento convenzionale: qualora l'Aumento di Capitale fosse realmente avvenuto alla data presa a riferimento per la predisposizione delle Informazioni Pro-forma, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi effetti presentati nelle Informazioni Pro-forma. Pertanto, in considerazione delle diverse finalità, le Informazioni Pro-forma potrebbero discostarsi, anche significativamente, dalla rappresentazione che l'Aumento di Capitale potrebbe avere nel bilancio consolidato della Società al 31 dicembre 2021 e in quelli riferiti ai periodi successivi, in quanto questi ultimi saranno predisposti sulla base delle modalità, termini e condizioni relativi alle date di riferimento.

Si sottolinea comunque che le Informazioni Pro-forma non sono per loro natura in grado di offrire una rappresentazione della situazione economica, patrimoniale e finanziaria prospettica del Gruppo, considerato che: (i) sono costruite su ipotesi e sono predisposte per riflettere retroattivamente gli effetti di un'operazione successiva e non rilevante alle date dei periodi oggetto di pro-forma, nonostante il rispetto delle regole contabili di comune accettazione e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli; (ii) sono predisposte in modo da rappresentare solamente gli effetti isolabili ed oggettivamente misurabili dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale, senza tener conto degli effetti potenziali dovuti a variazione delle politiche del Gruppo ed a decisioni operative conseguenti all'esecuzione dello stesso Aumento di Capitale.

Indebitamento finanziario netto Pro-forma al 31 dicembre 2020

Posizione finanziaria netta <i>migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2020	Rettifiche pro-forma	31 dicembre 2020 pro-forma
A Disponibilità liquide	88.966	38.526	127.493
B Disponibilità liquide classificate come disponibili per la vendita	-	-	-
C Titoli correnti (Titoli detenuti per la negoziazione)	-	-	-
D Totale liquidità (A+B+C)	88.966	38.526	127.493
E Crediti finanziari	-	-	-
F Debiti bancari correnti	(3.000)	-	(3.000)
G Quota corrente dei finanziamenti a medio/lungo termine	(20.000)	-	(20.000)
G Quota corrente del debito finanziario per leasing IFRS 16	(9.605)	-	(9.605)
H Altri finanziamenti e debiti finanziari a breve	-	-	-
I Debiti e altre passività finanziarie correnti (F+G+H)	(32.605)	-	(32.605)
J Indebitamento finanziario corrente netto (D)+(E)+(I)	56.362	38.526	94.888
K Parte non corrente dei finanziamenti bancari a medio/lungo termine	(151.453)	-	(151.453)
L Obbligazioni emesse	-	-	-
M Altri finanziamenti a lungo termine	(93.474)	93.474	-
N Debiti finanziari non correnti per leasing IFRS 16	(33.504)	-	(33.504)
N Debiti ed altre passività finanziarie non correnti (K+L+M)	(278.431)	93.474	(184.957)
Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	(222.069)	132.000	(90.069)

Nell'ipotesi di completa sottoscrizione dell'Aumento di Capitale per l'importo massimo deliberato:

- l'indebitamento finanziario netto del Gruppo migliora di Euro 132 milioni (importo al netto dei costi collegati all'Aumento di Capitale, stimati in sede preliminare in circa Euro 3 milioni), di cui circa Euro 93,5 milioni per riduzione del debito al 31 dicembre 2020 relativo al Finanziamento Multibrands e, in via residuale, per incremento delle disponibilità liquide di circa Euro 38,5 milioni;
- il patrimonio netto consolidato della Società, pari al 31 dicembre 2020 a circa Euro 186,4 milioni, si incrementa (al lordo dei relativi effetti fiscali) di Euro 132 milioni (pari all'importo massimo totale del valore delle nuove azioni emesse al netto della stima preliminare dei costi collegati all'Aumento di Capitale), raggiungendo circa Euro 318,4 milioni.

In merito agli effetti pro-forma relativi alle conseguenze dell'Aumento di Capitale sull'andamento economico del Gruppo Safilo, nell'ipotesi di completa sottoscrizione dell'Aumento di Capitale per l'importo massimo deliberato, l'effetto relativo a minori oneri finanziari pro-forma sull'andamento economico del Gruppo per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2020 è pari a circa Euro 3,9 milioni, come se l'Aumento di Capitale fosse virtualmente avvenuto il 1° gennaio 2020 a rimborso del Finanziamento Multibrands. Nello specifico, nella stima di tale ammontare sono stati considerati i minori oneri finanziari per interessi passivi relativi al Finanziamento Multibrands nell'esercizio 2020, al lordo dei relativi effetti fiscali.

4. Azionisti che hanno manifestato la disponibilità a sottoscrivere l'Aumento di Capitale

Multibrands, società controllata da HAL, che detiene il 49,843% del capitale sociale della Società, ha valutato positivamente l'operazione e in data 29 giugno 2021 ha stipulato con la stessa Società un accordo relativo alla sottoscrizione di azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale (l'“**Accordo Multibrands**”).

In particolare, l'Accordo Multibrands ha ad oggetto l'impegno di Multibrands: (a) a sottoscrivere e liberare integralmente l'intera quota di propria competenza dell'Aumento di Capitale in misura

proporzionale all'attuale partecipazione al capitale sociale della Società (l'“**Impegno sulle Azioni Esistenti**”), nonché (b) previo accordo con la Società in merito al prezzo di emissione delle azioni nell'ambito dell'Aumento di Capitale, a sottoscrivere e liberare integralmente tutte le azioni che dovessero eventualmente risultare non sottoscritte all'esito dell'asta dei diritti di opzione non esercitati prevista dall'art. 2441, comma 3, del Codice Civile (l'“**Impegno sulle Azioni Inoptate**” e, congiuntamente all'Impegno sulle Azioni Esistenti, gli “**Impegni Multibrands**”).

Gli Impegni Multibrands sono soggetti alle seguenti condizioni (rinunciabili da parte di Multibrands): (i) l'assunzione delle opportune deliberazioni ai fini dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale da parte dei competenti organi della Società e delle competenti autorità; (ii) la predisposizione di un Prospetto da redigersi in conformità alla normativa applicabile; (iii) ove vi siano impegni di sottoscrizione da parte di altri azionisti e indicati nel Prospetto, gli stessi non siano venuti meno; (iv) la circostanza che le azioni della Società continuino ad esse quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e (v) la correttezza e completezza delle dichiarazioni e garanzie (c.d. *representations & warranties*) rilasciate dalla Società a favore di Multibrands.

Inoltre, Multibrands avrà il diritto di recedere dall'Accordo Multibrands (con conseguente venir meno degli Impegni Multibrands) nel caso in cui: (i) si verifichi un mutamento negativo rilevante (c.d. “*material adverse change*”) relativo alla Società o al Gruppo, (ii) la Società sia inadempiente agli impegni dalla stessa assunti ovvero violi dichiarazioni e garanzie dalla stessa rese, (iii) ricorrano circostanze straordinarie relative al mercato (c.d. “*material adverse change*” di mercato e “*force majeure*”); (iv) le condizioni sopra indicate diventino impossibili da realizzare e non siano state rinunciate.

A titolo di corrispettivo per l'Impegno sulle Azioni Inoptate, la Società corrisponderà a Multibrands il 2% dell'ammontare effettivo dell'Aumento di Capitale, come determinato sulla base del prezzo di emissione e del numero di azioni da emettere, detratto il controvalore delle azioni di nuova emissione da sottoscrivere da parte di Multibrands in virtù dell'Impegno sulle Azioni Esistenti ed il controvalore delle azioni di nuova emissione da sottoscrivere da parte di altri azionisti della Società in virtù di altri eventuali impegni irrevocabili (ove mai effettivamente assunti da tali azionisti) e riportati nel Prospetto. In ogni caso, quindi, tale corrispettivo non sarà superiore ad Euro 1.354.320. Il corrispettivo sarà corrisposto solo nel caso in cui l'Accordo Multibrands, nel cui ambito è disciplinato l'Impegno sulle Azioni Inoptate, non venga risolto e l'Aumento di Capitale sia completato entro il termine massimo del 30 aprile 2022, salvo proroga da concordarsi tra le parti.

Gli Impegni Multibrands non sono assistiti da alcuna forma di garanzia di esatto adempimento.

La Società si è inoltre impegnata a corrispondere a Multibrands tutte le spese e i costi ragionevolmente sostenuti in relazione all'Accordo Multibrands, alla sua esecuzione e all'adempimento degli obblighi ivi previsti, inclusi per esempio onorari e spese dovuti a qualsiasi autorità nonché a consulenti legali, finanziari e fiscali, fino ad un ammontare massimo pari ad Euro 250.000.

L'Accordo Multibrands è stato valutato quale operazione di minore rilevanza con parti correlate e come tale è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 29 giugno 2021 previo parere favorevole del Comitato Operazioni Parti Correlate del 25 giugno 2021 in merito alla sussistenza dell'interesse della Società all'operazione, nonché in merito alla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni. Ai fini della qualificazione dell'operazione come di minore rilevanza, è stato utilizzato l'Indice di Rilevanza del Controvalore (cioè il rapporto tra il controvalore dell'operazione e la capitalizzazione di Safilo rilevata alla chiusura dell'ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico

pubblicato, ossia il 31 dicembre 2020), il quale si è attestato allo 0,7% (e quindi al di sotto della soglia rilevante del 5%).

5. Consorzio di garanzia

Alla data della presente Relazione non è stata formalizzata la costituzione di un Consorzio di Garanzia.

6. Altre forme di collocamento

Trattandosi di un'offerta in opzione, le azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale saranno offerte direttamente dalla Società. Non sono previste altre forme di collocamento.

I diritti eventualmente risultanti inoptati al termine del periodo di sottoscrizione saranno offerti in Borsa ai sensi dell'art. 2441, comma 3, del Codice Civile.

Per maggiori informazioni in merito agli Impegni Multibrands, si rinvia al precedente paragrafo 4.

7. Prezzo di emissione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale

La proposta sottoposta all'approvazione dell'Assemblea prevede che il prezzo di emissione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento dei prezzi e dei volumi delle azioni della Società, espressi dal titolo in Borsa, nonché dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e considerata la prassi di mercato per operazioni similari. Fermi i criteri di cui sopra, il prezzo di emissione sarà determinato applicando, secondo le prassi di mercato per operazioni similari, uno sconto sul prezzo teorico ex diritto (c.d. *Theoretical Ex-Right Price* – TERP) delle azioni esistenti, calcolato secondo le metodologie correnti.

La proposta prevede inoltre che al Consiglio di Amministrazione vengano attribuiti tutti i necessari poteri per definire la tempistica per l'esecuzione della delibera di Aumento di Capitale nonché il prezzo di emissione delle nuove azioni (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), secondo i criteri sopra indicati, il numero di nuove azioni da emettere e il rapporto di opzione.

Tale proposta di delega trova motivazione nell'esigenza di mettere il Consiglio di Amministrazione in condizione di dare esecuzione nel miglior modo possibile all'Aumento di Capitale, con particolare riferimento alla determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni, al fine di assicurare il buon esito dell'operazione, tenuto altresì conto dell'incertezza e della volatilità dei mercati azionari.

8. Periodo previsto per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale

Il Consiglio di Amministrazione stabilirà con apposita delibera la tempistica per l'avvio dell'offerta dei diritti di opzione, nonché la successiva offerta in Borsa dei diritti eventualmente inoptati al termine del periodo di sottoscrizione, fermo restando il termine finale del 30 aprile 2022 per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale.

Nella determinazione della predetta tempistica, il Consiglio di Amministrazione terrà altresì conto dei tempi tecnici per l'approvazione del Prospetto da parte della Consob.

In considerazione dell'attuale situazione dei mercati, la Società intende comunque completare l'Aumento di Capitale in tempi rapidi, possibilmente nel corso del secondo semestre 2021, previo ottenimento delle necessarie approvazioni societarie e regolamentari.

9. Godimento delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale

Le azioni ordinarie di nuova emissione oggetto dell'Aumento di Capitale avranno godimento regolare e attribuiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle azioni in circolazione della Società a decorrere dalla data della loro emissione.

10. Effetti sul valore unitario delle azioni dell'eventuale diluizione di detto valore

Le azioni ordinarie di nuova emissione oggetto dell'Aumento di Capitale sono offerte in opzione agli azionisti di Safilo ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, del Codice Civile e, pertanto, non vi sono effetti diluitivi derivanti dall'Aumento di Capitale in termini di quote di partecipazione al capitale sociale complessivo nei confronti degli azionisti della Società che eserciteranno integralmente i diritti di opzione per la parte di loro competenza.

Al contrario, gli azionisti della Società che non dovessero sottoscrivere l'offerta in opzione per la parte di loro pertinenza subiranno, a seguito dell'emissione delle nuove azioni, una diluizione della propria partecipazione che non è allo stato quantificabile, considerato che il prezzo di emissione e il numero esatto di azioni da emettere saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione solo in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione delle nuove azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale.

Si precisa, peraltro, che gli azionisti che (i) non dovessero sottoscrivere l'offerta in opzione per la parte di loro pertinenza; e (ii) non alienassero i diritti di opzione agli stessi spettanti nel corso del periodo di negoziazione dei diritti di opzione, subirebbero una perdita pari al valore dei diritti di opzione di rispettiva spettanza.

La mancata sottoscrizione da parte degli azionisti della Società dell'offerta in opzione per la parte di loro pertinenza potrebbe comportare la sottoscrizione da parte di Multibrands delle eventuali azioni rimaste inoplate (al medesimo prezzo dell'offerta in opzione che riflette lo sconto sul prezzo teorico ex diritto (c.d. Theoretical Ex Right Price – TERP) delle azioni esistenti applicato secondo le prassi di mercato per operazioni simili) in virtù dell'Impegno sulle Azioni Inoplate e conseguentemente un incremento, potenzialmente anche considerevole, della partecipazione complessiva di Multibrands nel capitale sociale della Società.

11. Piani di incentivazione del Gruppo

In linea di principio l'Aumento di Capitale rientra fra quelle operazioni di natura straordinaria sul capitale di una società che possono richiedere l'applicazione di coefficienti di rettifica volti ad assicurare la continuità nella serie storica di prezzi o l'aggiustamento di termini contrattuali, mantenendo una situazione di neutralità per i possessori degli strumenti finanziari interessati.

Come è noto, la Società ha adottato piani di incentivazione basati su opzioni di sottoscrizione di azioni ordinarie destinati ad amministratori e/o dipendenti della Società stessa e delle sue società controllate, volti ad allineare gli interessi del management a quelli degli azionisti remunerando la creazione di valore di lungo periodo, nonché a motivare e fidelizzare le risorse strategiche del Gruppo.

Alla data della presente Relazione sono in vigore i seguenti Piani di Stock Option:

- Piano di *Stock Option* 2014 – 2016
- Piano di *Stock Option* 2017 – 2020
- Piano di *Stock Option* 2020 – 2022

In particolare, le *Stock Option* assegnate sulla base dei citati Piani di Stock Option che sono in essere alla data della presente Relazione (le "**Stock Option Assegnate**"), unitamente al numero di

azioni ordinarie che, in caso di esercizio, dovranno essere emesse entro le rispettive scadenze (le “**Azioni Sottostanti**”), sono indicate nella seguente tabella:

Piani di Stock Option	Stock Option Assegnate	Azioni Sottostanti	Data di scadenza del Piano di Stock Option
Piano di <i>Stock Option</i> 2014 – 2016	218.220	234.384	31 maggio 2022
Piano di <i>Stock Option</i> 2017 – 2020	976.000	976.000	31 maggio 2027
Piano di <i>Stock Option</i> 2020 – 2022	7.000.000	7.000.000	30 giugno 2030
Totale	8.194.220	8.194.220	

Risulta, pertanto, che il numero massimo complessivo di azioni ordinarie da emettere in caso di totale esercizio delle *Stock Option* Assegnate alla data della presente Relazione è teoricamente pari a n. 8.194.220.

Come segnalato e in applicazione delle pattuizioni contenute nei Regolamenti dei Piani di *Stock Option*, il Consiglio di Amministrazione è chiamato ad adeguare il numero di azioni e/o il prezzo di sottoscrizione delle stesse in occasioni di operazioni straordinarie quali l’Aumento di Capitale.

A questo fine si ritiene necessario individuare un coefficiente di rettifica che possa rappresentare il parametro attraverso il quale determinare gli eventuali aggiustamenti relativamente al prezzo di esercizio delle *Stock Option* Assegnate e al numero di azioni da emettere a seguito dell’esercizio dei relativi diritti.

Nel caso di aumenti di capitale in opzione tale coefficiente di rettifica è nella prassi individuato nel c.d. *Fattore K*, calcolato come segue:

$$K = \frac{\text{TERP}}{\text{P cum}}$$

dove:

TERP = prezzo teorico *ex diritto* = $[(P \text{ cum} * V) + (P \text{ sott} * N)] / (V + N)$
P cum = ultimo prezzo *cum diritto*
P sott = prezzo di sottoscrizione di 1 nuova azione
V = numero di vecchie azioni
N = numero di azioni di nuova emissione

Da quanto precede, emerge che il *Fattore K* di rettifica può essere calcolato soltanto una volta che sia stato determinato, da un lato, il prezzo di emissione delle nuove azioni in relazione all’Aumento di Capitale e, dall’altro, sia noto l’ultimo prezzo *cum diritto* delle azioni esistente nonché il prezzo teorico *ex diritto*. Tali informazioni saranno disponibili solo in prossimità dell’avvio dell’offerta in opzione relativa all’Aumento di Capitale.

A questo proposito, il giorno di borsa aperta antecedente all’avvio dell’Aumento di Capitale, Borsa Italiana S.p.A. provvederà a calcolare e a pubblicare un *Fattore K* di rettifica in relazione ai prezzi delle azioni ordinarie Safilo in conseguenza dell’Aumento di Capitale (il “**Coefficiente di Rettifica**”).

In relazione a quanto sopra esposto, si propone che – ad integrazione degli aumenti deliberati dall’Assemblea stessa, rispettivamente in data 15 aprile 2014, 26 aprile 2017 (come integrato rispettivamente in data 24 aprile 2018 e in data 30 aprile 2019) e 28 aprile 2020 – l’

deliberi di integrare le deleghe esecutive conferite a suo tempo al Consiglio di Amministrazione affinché il medesimo, successivamente all'esecuzione, integrale o parziale, dell'Aumento di Capitale, possa apportare gli opportuni aggiustamenti in relazione a tali aumenti quali risultanti dalla puntuale applicazione del Coefficiente di Rettifica alle Azioni Sottostanti, salvi gli opportuni eventuali arrotondamenti, e conferisca al Consiglio di Amministrazione ogni potere necessario per provvedere alle modifiche dell'articolo 5 dello statuto sociale in conseguenza delle delibere consiliari assunte ai sensi di quanto sopra illustrato.

12. Modifiche statutarie

All'approvazione della proposta di Aumento di Capitale consegue la modifica dell'articolo 5 dello Statuto. Si riporta di seguito il testo dell'articolo 5 dello Statuto di cui si propone la modifica nella versione vigente e in quella proposta.

<i>Testo attuale</i>	<i>Testo proposto</i>
Il capitale sociale è di Euro 349.943.372,53 (trecentoquarantanovemilioni novecentoquarantatremila trecentosettantadue virgola cinquantatré) ed è suddiviso in n. 275.703.846 (duecentosettantacinquemilioni settecentotremila ottocentoquarantasei) azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale. Il diritto di opzione può essere escluso in relazione all'aumento del capitale sociale, nel limite del dieci per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione contabile, a norma dell'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, del codice civile. In virtù di quanto qui sopra previsto, l'assemblea straordinaria del 15 (quindici) aprile 2014 ha deliberato di aumentare il capitale sociale per massimi Euro 7.500.000,00 (settemilionicinquecentomila virgola zero) mediante emissione di nuove azioni ordinarie pari ad un massimo di n. 1.500.000 (unmilioneicinquecentomila) prive dell'indicazione del valore nominale, ciascuna da offrire in sottoscrizione ad amministratori e/o dipendenti della Società e delle società dalla stessa controllate. In data 26 aprile 2017, l'Assemblea straordinaria ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile per massimi Euro 12.500.000,00 (dodicimilionicinquecentomila virgola zero vero) da imputare per intero a capitale mediante emissione di nuove azioni ordinarie pari ad un massimo di n. 2.500.000	Il capitale sociale è di Euro 349.943.372,53 (trecentoquarantanovemilioni novecentoquarantatremila trecentosettantadue virgola cinquantatré) ed è suddiviso in n. 275.703.846 (duecentosettantacinquemilioni settecentotremila ottocentoquarantasei) azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale. Il diritto di opzione può essere escluso in relazione all'aumento del capitale sociale, nel limite del dieci per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione contabile, a norma dell'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, del codice civile. In virtù di quanto qui sopra previsto, l'assemblea straordinaria del 15 (quindici) aprile 2014 ha deliberato di aumentare il capitale sociale per massimi Euro 7.500.000,00 (settemilionicinquecentomila virgola zero zero) mediante emissione di nuove azioni ordinarie pari ad un massimo di n. 1.500.000 (unmilioneicinquecentomila) prive dell'indicazione del valore nominale, ciascuna da offrire in sottoscrizione ad amministratori e/o dipendenti della Società e delle società dalla stessa controllate. In data 26 aprile 2017, l'Assemblea straordinaria ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile per massimi Euro 12.500.000,00 (dodicimilionicinquecentomila virgola zero vero) da imputare per intero a capitale mediante emissione di nuove azioni ordinarie pari ad un massimo di n. 2.500.000

(duemilionicinquecentomila) prive dell'indicazione del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4 secondo periodo codice civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del Piano di Stock Option 2017-2020 ad un prezzo di emissione corrispondente alla media ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni ordinarie Safilo Group presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nel mese precedente la data di attribuzione dei diritti di opzione (intendendosi per mese precedente il periodo che va dal giorno precedente la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede all'attribuzione delle opzioni allo stesso giorno del mese solare precedente, e fermo restando che in detto periodo, ai fini della determinazione della media ponderata, si terrà conto solo dei giorni di Borsa aperta). In data 28 aprile 2020, l'Assemblea straordinaria ha deliberato di emettere n. 7.000.000 (settemilioni) azioni prive dell'indicazione del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, senza aumento del capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 8, del codice civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del Piano di Stock Option 2020-2022 ad un prezzo di emissione, da imputarsi per intero a riserva sovrapprezzo azioni, corrispondente alla media ponderata (arrotondata alla seconda cifra decimale) dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni ordinarie Safilo Group S.p.A. sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nel mese precedente la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede all'assegnazione delle Opzioni previste dal Piano (intendendosi per "mese precedente" il periodo che va dal giorno precedente la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede all'assegnazione delle Opzioni allo stesso giorno del mese solare precedente, e fermo restando che in detto periodo, ai fini della determinazione della media ponderata, si terrà conto solo dei giorni di borsa aperta).	(duemilionicinquecentomila) prive dell'indicazione del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4 secondo periodo codice civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del Piano di Stock Option 2017-2020 ad un prezzo di emissione corrispondente alla media ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni ordinarie Safilo Group presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nel mese precedente la data di attribuzione dei diritti di opzione (intendendosi per mese precedente il periodo che va dal giorno precedente la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede all'attribuzione delle opzioni allo stesso giorno del mese solare precedente, e fermo restando che in detto periodo, ai fini della determinazione della media ponderata, si terrà conto solo dei giorni di Borsa aperta). In data 28 aprile 2020, l'Assemblea straordinaria ha deliberato di emettere n. 7.000.000 (settemilioni) azioni prive dell'indicazione del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, senza aumento del capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 8, del codice civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del Piano di Stock Option 2020-2022 ad un prezzo di emissione, da imputarsi per intero a riserva sovrapprezzo azioni, corrispondente alla media ponderata (arrotondata alla seconda cifra decimale) dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni ordinarie Safilo Group S.p.A. sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nel mese precedente la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede all'assegnazione delle Opzioni previste dal Piano (intendendosi per "mese precedente" il periodo che va dal giorno precedente la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede all'assegnazione delle Opzioni allo stesso giorno del mese solare precedente, e fermo restando che in detto periodo, ai fini della determinazione della media ponderata, si terrà conto solo dei giorni di borsa aperta).
---	---

	In data 30 luglio 2021 l'A straordinaria ha deliberato di aumentare il capitale sociale in via scindibile e a pagamento, nel rispetto del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice Civile, per un importo massimo pari ad Euro 135.000.000 (centotrentacinque milioni), comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale, che avranno le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da sottoscrivere entro il termine ultimo del 30 aprile 2022 ad un prezzo unitario determinato tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento dei prezzi e dei volumi delle azioni della Società, espressi dal titolo in Borsa, nonché dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e considerata la prassi di mercato per operazioni simili. Fermi i criteri di cui sopra, il prezzo di emissione sarà determinato applicando, secondo le prassi di mercato per operazioni simili, uno sconto sul prezzo teorico ex diritto (c.d. Theoretical Ex Right Price – TERP) delle azioni esistenti, calcolato secondo le metodologie correnti.
--	--

13. Insussistenza del diritto di recesso

Le proposte di modificazioni statutarie della Relazione non fanno sorgere alcun diritto di recesso a favore degli azionisti ai sensi dell'art. 2437 cod. civ. ovvero ai sensi dello Statuto. Se concordate con quanto proposto, siete invitati ad assumere la seguente deliberazione:

“L'Assemblea degli Azionisti di Safilo Group S.p.A., riunita in sede straordinaria:

- *esaminata la Relazione del Consiglio di Amministrazione e le proposte ivi formulate;*
- *preso atto dell'attestazione del Collegio Sindacale che il capitale sociale di Euro 349.943.372,53 (trecentoquarantanovemilioni novecentoquarantatremila trecentosettantadue/cinquantatre) è interamente sottoscritto, versato ed esistente;*

delibera

- 1) *di approvare la proposta di aumento di capitale, a pagamento, in via scindibile, per un importo massimo pari ad Euro 135 milioni, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti della Società ai sensi dell'art. 2441, primo, secondo e terzo comma*

del Codice Civile, in proporzione al numero di azioni detenuto, ad un prezzo unitario determinato tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento dei prezzi e dei volumi delle azioni della Società, espressi dal titolo in Borsa, nonché dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e considerata la prassi di mercato per operazioni similari. Fermi i criteri di cui sopra, il prezzo di emissione sarà determinato applicando, secondo le prassi di mercato per operazioni similari, uno sconto sul prezzo teorico ex diritto (c.d. Theoretical Ex Right Price – TERP) delle azioni esistenti, calcolato secondo le metodologie correnti;

- 2) di fissare al 30 aprile 2022 il termine ultimo per dare esecuzione all'aumento di capitale e di stabilire, ai sensi dell'art. 2439, secondo comma del Codice Civile, che l'aumento di capitale, ove non integralmente sottoscritto, si intenderà limitato all'importo risultante dalle sottoscrizioni effettuate entro tale termine;*
 - 3) di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per determinare la tempistica per l'esecuzione della deliberazione di aumento di capitale, in particolare per l'avvio dell'offerta in opzione, nonché la successiva offerta in borsa dei diritti eventualmente risultati inoptati al termine del periodo di sottoscrizione, nel rispetto del termine ultimo fissato dall'assemblea, i.e. il 30 aprile 2022, nonché per definire, in prossimità dell'avvio dell'offerta:*
 - (i) l'ammontare definitivo dell'aumento di capitale, nei limiti del controvalore massimo di euro 135 milioni;*
 - (ii) il prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione e, pertanto, la porzione del prezzo di sottoscrizione eventualmente da allocare a riserva sovrapprezzo azioni;*
 - (iii) in conseguenza di quanto previsto sub (i) e (ii), il numero massimo di azioni di nuova emissione nonché il rapporto di assegnazione in opzione, procedendo, se del caso, agli opportuni eventuali arrotondamenti del numero delle azioni;*
 - 4) di modificare l'art. 5 dello Statuto sociale attualmente vigente mediante l'inserimento di un nuovo comma, secondo la formulazione di seguito indicata: "In data 30 luglio 2021 l'Assemblea straordinaria ha deliberato di aumentare il capitale sociale in via scindibile e a pagamento, nel rispetto del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice Civile, per un importo massimo pari ad Euro 135.000.000 (centotrentacinque milioni), comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale, che avranno le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da sottoscrivere entro il termine ultimo del 30 aprile 2022 ad un prezzo unitario determinato tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento dei prezzi e dei volumi delle azioni della Società, espressi dal titolo in Borsa, nonché dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e considerata la prassi di mercato per operazioni similari. Fermi i criteri di cui sopra, il prezzo di emissione sarà determinato applicando, secondo le prassi di mercato per operazioni similari, uno sconto sul prezzo teorico ex diritto (c.d. Theoretical Ex Right Price – TERP) delle azioni esistenti, calcolato secondo le metodologie correnti";*
 - 5) di integrare le deliberazioni adottate rispettivamente in data 15 aprile 2014, 26 aprile 2017 (come integrata rispettivamente in data 24 aprile 2018 e in data 30 aprile 2019) e 28 aprile 2020 con le quali sono stati approvati gli aumenti di capitale a servizio dei piani di incentivazione della Società attualmente vigenti ed in corso di esecuzione (Piano di Stock Option 2014 – 2016, Piano di Stock Option 2017 – 2020 e Piano di Stock Option 2020 – 2022) conferendo al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere, nessuno escluso ed eccettuato, per effettuare e disporre, successivamente all'esecuzione, integrale o*
-

parziale, dell'aumento di capitale in opzione di cui all'unico punto dell'ordine del giorno, gli opportuni aggiustamenti relativamente al numero di azioni da emettere in esecuzione dei sopra menzionati piani di incentivazione e nella misura massima risultante dall'applicazione del criterio di rettifica rappresentato dal c.d. fattore K, che sarà pubblicato da Borsa Italiana S.p.A.; nonché di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni potere necessario per provvedere alle modifiche dell'articolo 5 dello statuto sociale in conseguenza delle delibere consiliari assunte ai sensi di quanto sopra illustrato. Il tutto come descritto nella Relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione per codesta stessa assemblea, restando invariato ogni altro termine e condizione delle deleghe stesse;

- 6) *di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente fra loro, ogni più ampio potere per dare attuazione alle deliberazioni di cui sopra per il buon esito dell'operazione, ivi inclusi, a titolo meramente indicativo e non esaustivo, il potere per:*
- (i) predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'aumento deliberato nonché per adempiere alle formalità necessarie per procedere all'offerta in sottoscrizione e all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni di nuova emissione, ivi incluso il potere di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti autorità di ogni domanda, istanza, documento o prospetto allo scopo necessario o opportuno;*
 - (ii) apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni autorità competente ovvero in sede di iscrizione, e in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso l'incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo statuto sociale aggiornato con la modificazione del capitale sociale."*

Padova, 8 luglio 2021

**p. il Consiglio di Amministrazione
Eugenio Razelli
Presidente**